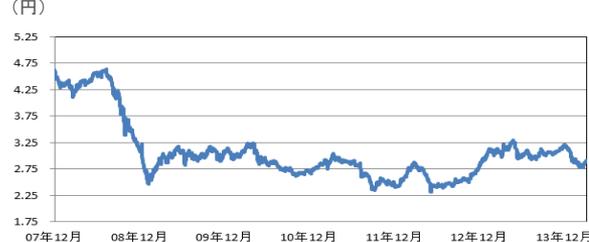
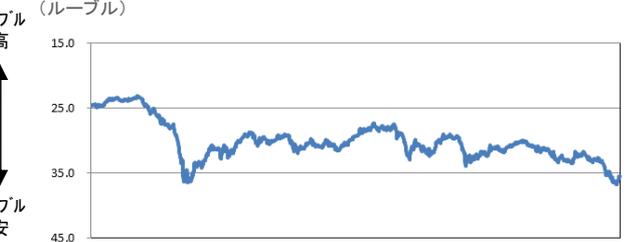


新興国通貨(対日本円為替レート)の動向と今後の見通し

主要新興国通貨の対日本円為替レートの推移(2007年12月末～2014年3月末)と今後の見通し ①

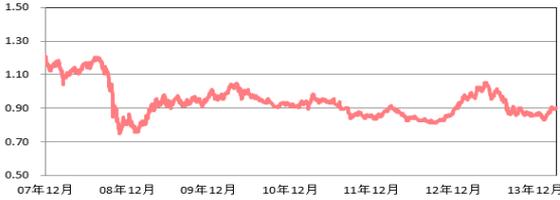
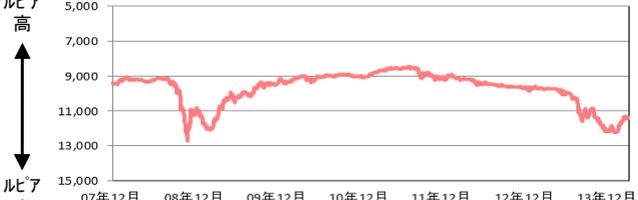
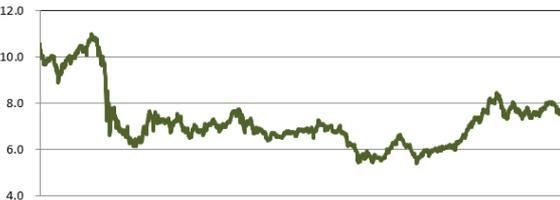
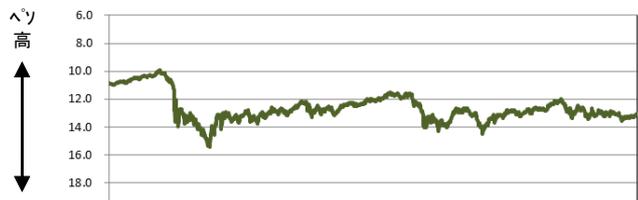
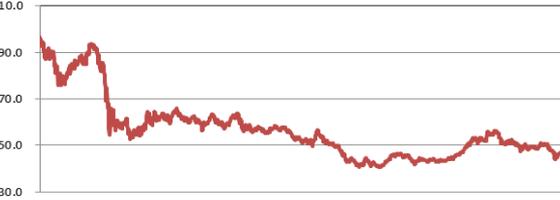
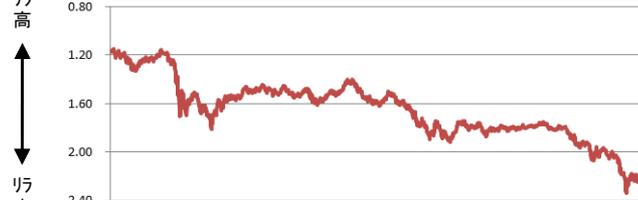
	対日本円為替レートの推移と今後の見通し	(ご参考)対米ドル為替レートの推移
 ブラジル レアル	(円)  <p>4月3日、中銀は予想通り利上げ(10.75%→11.0%)を実施しましたが、インフレ抑制的な政策が維持されるとみられます。金利高が景気へ与える影響も懸念されますが、中期的には米国を中心とする海外景気拡大が、国内景況感を改善させるとみられます。この状況下、レアルは比較的堅調に推移すると予想しています。</p>	(レアル) 
 南アフリカ ランド	(円)  <p>海外景気拡大の恩恵を受けて、2014年の経済成長率は上昇し、経常赤字も改善に向かうと期待されます。しかしながら、長引くブラチナ鉱山ストライキや、食料品価格の上昇に伴うインフレ圧力が懸念材料となっていることから、目先ランドに対しては中立的な見方をしています。</p>	ランド(ランド) 
 ロシア ルーブル	(円)  <p>3月の利上げ(5.5%→7.0%)以降、ルーブル相場は落ち着きを取り戻しつつあります。しかしながら、ウクライナを巡る欧米諸国との対立からロシアに対する経済制裁が実施されており、国内経済の低迷は当面継続する見込みです。目先ルーブルについては弱気な見方をしています。</p>	(ルーブル) 

出所: Bloombergのデータを基に、BNYメロン・アセット・マネジメント・ジャパン株式会社が作成

本資料は、情報提供を目的としてBNYメロン・アセット・マネジメント・ジャパン株式会社が作成した資料であり、特定の金融商品の推奨(有価証券の取得の勧誘)を目的とするものではありません。当資料は信頼できると考えられる情報に基づいて作成しておりますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。当資料に示された記述内容、数値、図表等は、特に断りのない限り当資料作成日時点の当社の見解であり、事前の連絡なしに変更されることがあります。なお、当資料中のいかなる内容も将来の投資収益を示唆あるいは保証するものではありません。

新興国通貨(対日本円為替レート)の動向と今後の見通し

主要新興国通貨の対日本円為替レートの推移(2007年12月末～2014年3月末)と今後の見通し ②

	対日本円為替レートの推移と今後の見通し	(ご参考)対米ドル為替レートの推移
 インドネシア ルピア	<p>(円) ※ ルピアの対日本円為替レートは100ルピア単位</p>  <p>インドネシア中銀による政策の効果もあり、インドネシアの経常赤字は徐々に改善し、インフレも沈静化しつつあります。また、海外からの資金流入も徐々に回復している模様であり、その他の経済指標も全体的に改善傾向を維持していることから、ルピアについては堅調な相場推移を見込んでいます。</p>	<p>(ルピア)</p> 
 メキシコ ペソ	<p>(円)</p>  <p>悪天候の影響を受けて米国景気が停滞気味であった影響から、現在メキシコの景況感も足踏み状態にある模様です。しかしながら、中期的には先進国の経済成長からの恩恵や、現政権下で進行するエネルギー分野における改革の効果などから、国内経済の活性化が進み、ペソも堅調に推移すると予想しています。</p>	<p>(ペソ)</p> 
 トルコ リラ	<p>(円)</p>  <p>トルコ中銀による引き締め的な金融政策が功を奏し、リラは比較的安定した相場展開となっています。しかしながら、依然としてインフレや経常赤字に対する市場の警戒感強く、市場の変動性が高まる局面を迎える可能性もあるとみています。リラに対しては、やや弱気な見方をしています。</p>	<p>(リラ)</p> 

出所: Bloombergのデータを基に、BNY Mellon・アセット・マネジメント・ジャパン株式会社が作成

本資料は、情報提供を目的としてBNY Mellon・アセット・マネジメント・ジャパン株式会社が作成した資料であり、特定の金融商品の推奨(有価証券の取得の勧誘)を目的とするものではありません。当資料は信頼できると考えられる情報に基づいて作成しておりますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。当資料に示された記述内容、数値、図表等は、特に断りのない限り当資料作成日時点の当社の見解であり、事前の連絡なしに変更されることがあります。なお、当資料中のいかなる内容も将来の投資収益を示唆あるいは保証するものではありません。

新興国通貨(対日本円為替レート)の動向と今後の見通し

情報提供資料
(月次更新)

2014年4月9日

新興国通貨の対米ドルおよび対日本円為替レートの騰落率(2014年3月末現在)

通貨	騰落率(%)									対米ドル為替レート							
	3月末 (対日本円)	騰落率(%)								3月末 (対米ドル)	騰落率(%)						
		2013年末比	1ヶ月	3ヶ月	1年	3年	5年	10年	2013年末比		1ヶ月	3ヶ月	1年	3年	5年	10年	
中 南 米	ブラジルリアル	45.6	2.6%	3.8%	2.6%	▲ 2.0%	▲ 10.4%	7.8%	26.6%	2.26	4.3%	2.5%	4.3%	▲ 10.7%	▲ 28.0%	2.9%	28.6%
	メキシコペソ	7.9	▲ 1.3%	2.9%	▲ 1.3%	3.7%	13.4%	14.3%	▲ 15.5%	13.1	0.4%	1.6%	0.4%	▲ 5.5%	▲ 8.9%	8.9%	▲ 14.3%
	コロンビアペソ	0.5	▲ 3.4%	5.8%	▲ 3.4%	1.9%	18.9%	36.5%	34.2%	1,965	▲ 1.7%	4.5%	▲ 1.7%	▲ 7.1%	▲ 4.6%	30.2%	36.2%
	ペルーソル	36.7	▲ 2.2%	1.1%	▲ 2.2%	1.1%	24.3%	18.2%	21.9%	2.81	▲ 0.5%	▲ 0.2%	▲ 0.5%	▲ 7.8%	▲ 0.2%	12.7%	23.2%
	チリペソ	0.2	▲ 6.3%	3.1%	▲ 6.3%	▲ 6.0%	8.9%	11.0%	10.9%	551	▲ 4.6%	1.9%	▲ 4.6%	▲ 14.4%	▲ 12.5%	5.7%	13.6%
	ウルグアイペソ	4.6	▲ 8.3%	1.1%	▲ 8.3%	▲ 8.7%	6.0%	11.7%	30.4%	22.6	▲ 6.8%	▲ 0.2%	▲ 6.8%	▲ 16.6%	▲ 14.0%	6.5%	31.2%
ア シ ア ・ ア フリ カ	インドネシアルピア	0.9	5.2%	3.4%	5.2%	▲ 6.0%	▲ 4.6%	6.6%	▲ 25.5%	11,360	7.2%	2.2%	7.2%	▲ 14.3%	▲ 23.3%	1.8%	▲ 24.6%
	マレーシアリングギット	31.6	▲ 1.2%	1.6%	▲ 1.2%	4.0%	15.5%	17.2%	14.8%	3.26	0.6%	0.3%	0.6%	▲ 5.2%	▲ 7.3%	11.8%	16.5%
	中国元	16.6	▲ 4.2%	0.2%	▲ 4.2%	9.7%	31.2%	15.3%	31.2%	6.22	▲ 2.6%	▲ 1.1%	▲ 2.6%	▲ 0.1%	5.3%	9.9%	33.2%
	タイバーツ	3.2	▲ 0.7%	1.9%	▲ 0.7%	▲ 1.0%	16.2%	14.6%	20.2%	32.4	1.0%	0.6%	1.0%	▲ 9.7%	▲ 6.7%	9.3%	20.9%
	フィリピンペソ	2.3	▲ 2.6%	0.9%	▲ 2.6%	▲ 0.0%	20.4%	12.9%	23.8%	44.8	▲ 0.9%	▲ 0.4%	▲ 0.9%	▲ 8.9%	▲ 3.3%	7.8%	25.7%
	南アフリカランド	9.7	▲ 2.2%	2.1%	▲ 2.2%	▲ 4.2%	▲ 20.1%	▲ 5.7%	▲ 40.6%	10.59	▲ 0.6%	0.8%	▲ 0.6%	▲ 12.6%	▲ 35.8%	▲ 10.1%	▲ 40.5%
ナイジェリアナイラ	0.6	▲ 4.7%	1.5%	▲ 4.7%	5.5%	17.7%	▲ 5.9%	▲ 20.1%	164.90	▲ 3.1%	0.3%	▲ 3.1%	▲ 3.8%	▲ 5.5%	▲ 10.3%	▲ 18.6%	
東 欧	ロシアルーブル	2.9	▲ 8.8%	3.4%	▲ 8.8%	▲ 3.8%	▲ 0.2%	0.3%	▲ 20.6%	35.4	▲ 7.2%	2.1%	▲ 7.2%	▲ 12.3%	▲ 19.8%	▲ 4.4%	▲ 19.5%
	トルコリラ	48.0	▲ 2.3%	4.3%	▲ 2.3%	▲ 7.6%	▲ 10.6%	▲ 18.6%	▲ 39.4%	2.15	▲ 0.7%	3.0%	▲ 0.7%	▲ 15.8%	▲ 28.2%	▲ 22.4%	▲ 38.8%
	ハンガリーフォリント	0.5	▲ 4.7%	2.4%	▲ 4.7%	17.0%	4.9%	9.5%	▲ 10.1%	223	▲ 3.0%	1.1%	▲ 3.0%	6.7%	▲ 15.8%	4.4%	▲ 9.5%
	ポーランドズロチ	34.1	▲ 2.1%	1.1%	▲ 2.1%	18.2%	16.4%	22.0%	26.0%	3.02	▲ 0.4%	▲ 0.2%	▲ 0.4%	7.7%	▲ 6.5%	16.4%	27.8%
	ルーマニアレイ	31.9	▲ 1.0%	2.3%	▲ 1.0%	16.9%	11.7%	3.1%	1.8%	3.23	0.7%	0.9%	0.7%	6.6%	▲ 10.3%	▲ 1.8%	3.2%

(参考)日本円	103.2	1.8%	▲ 1.2%	1.8%	▲ 8.8%	▲ 19.7%	▲ 4.6%	0.3%
---------	-------	------	--------	------	--------	---------	--------	------

※騰落率がプラスの場合は新興国通貨高
 ※インドネシアルピアの対日本円為替レートは100ルピア単位
 ※コロンビアペソの対日本円為替レートは10ペソ単位

出所: Bloombergのデータを基に、BNYメロン・アセット・マネジメント・ジャパン株式会社が作成

本資料は、情報提供を目的としてBNYメロン・アセット・マネジメント・ジャパン株式会社が作成した資料であり、特定の金融商品の推奨(有価証券の取得の勧誘)を目的とするものではありません。当資料は信頼できると考えられる情報に基づいて作成しておりますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。当資料に示された記述内容、数値、図表等は、特に断りのない限り当資料作成日時時点の当社の見解であり、事前の連絡なしに変更されることがあります。なお、当資料中のいかなる内容も将来の投資収益を示唆あるいは保証するものではありません。

(ご参考) 為替レートの決まり方

- 外国為替市場で米ドル以外の通貨を取引する際には、基軸通貨である米ドルを介して行われます。
- 左下の例のブラジルレアルの場合、まず、100円で1ドルを買い、買った1ドルで2レアルを買い、最終的には、100円で2レアルを買ったことになるので、1レアルは50円ということになります。つまり、「ブラジルレアル/日本円」の為替レートは、「米ドル/日本円」レートを「米ドル/ブラジルレアル」レートで割ることによって算出されるため、これら2つの為替変動が影響します。
- そのため、ブラジルレアルが米ドルに対して大きく上昇したとしても、円高米ドル安が進行してしまうと、結果として、レアルの対円レートも円高米ドル安の影響を受けて、上昇幅が限定的もしくは下落となってしまう可能性があります。また、ブラジルレアルが米ドルに対して大きく上昇し、円安米ドル高となると、結果として、レアルの対円レートは円安米ドル高の影響を受けて、大きく上昇することになります。

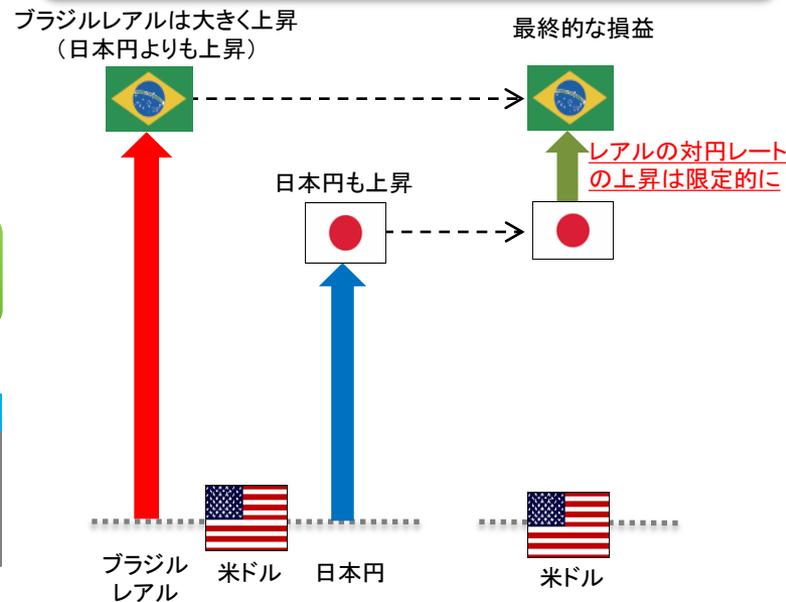
円対ブラジルレアルの為替レートの決まり方



【計算例】

$$\frac{\text{① 【米ドル/日本円】 100円}}{\text{② 【米ドル/ブラジルレアル】 2.0レアル}} = \text{③ 【ブラジルレアル/日本円】 50円}$$

過去10年間のブラジルレアルと日本円の対米ドル相場の動きのイメージ



本資料は、情報提供を目的としてBNYメロン・アセット・マネジメント・ジャパン株式会社で作成した資料であり、特定の金融商品の推奨(有価証券の取得の勧誘)を目的とするものではありません。当資料は信頼できると考えられる情報に基づいて作成しておりますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。当資料に示された記述内容、数値、図表等は、特に断りのない限り当資料作成日時時点の当社の見解であり、事前の連絡なしに変更されることがあります。なお、当資料中のいかなる内容も将来の投資収益を示唆あるいは保証するものではありません。